

股票名称：科威尔

股票代码：688551

投资者关系活动记录表

编号：2022-005

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 _____
参与单位名称及人员名单	国金证券、大成基金、中金公司、混沌投资、天风证券、广发证券
时间	2022年5月18日、2022年5月19日
地点	线上会议
公司接待人员名单	董事会秘书、财务总监：葛彭胜先生 总经理助理：郑家琳女士 证券事务代表：张燕女士
投资者关系活动主要内容介绍	1. 请问近期疫情对公司有没有影响？ 生产经营方面：四月下旬合肥本地发生疫情，因公司未处于管控区或封控区，且受益于政府及时响应能力，公司仅部分同事因居住小区受到管控，无法正常上班，对公司生产经营虽造成一定影响，但整体影响不是很大。 供应链及产品交付方面：公司有部分客户位于长三角地区，受上海疫情影响，部分地区实施封控管理，导致公司一些订单完成后不能及时发货，对二季度收入确认或有一定影响。此外，公司在长三角地区的部分供应商由于疫情封控的原因，导致原材料供货不及时，公司积极通过开发替代供应商等方式减少了供货延期带来的影响。整体上来说，本轮疫情对公司生产经营、供应链以及产品交付有一定影响，但目

前处于可控范围内。

2. 公司在功率半导体领域客户进展情况以及订单落地情况怎样？

公司 2021 年在功率半导体领域的主要客户为中车时代电气和中恒微，2021 年完成中车时代电气订单交付后，给公司带来了一定的示范效应，目前已有部分功率半导体厂商与公司达成了样机试用协议，公司将陆续提供样机试用，预计今年会有具体订单落地。

3. 公司在功率半导体领域毛利率整体较低，怎样看待后续订单毛利率问题？毛利率是否会提升？

公司 2021 年在功率半导体领域收入主要为中车时代电气订单，即功率半导体测试工作站，除公司自有的动静态测试系统外，还配置了自动化上下料和检测系统，相应的自动化装备行业毛利率普遍较测试设备较低，因此综合毛利有所下降。

未来，整线业务当中，随着其他主设备国产化、自产比例的提高，公司在功率半导体领域的产品毛利率将会有所提升。

4. 自动键合机目前是否有意向客户？

自动键合机目前还处于研发阶段，需要等产品推出后，给客户送样试用，之后才会有订单。手动键合机目前已有小批量订单。

5. 公司是否考虑布局燃料电池生产装备及自动化设备？

公司目前在燃料电池领域主要定位于研发实验室，从微观零部件到电堆、发动机测试系统，提供燃料电池全栈测试能力。同时，一方面，提前布局电堆下线活化专属设备，为燃料电池批量化生产储备产线测试设备；另一方面，从用氢延伸到制氢，开发实验室用 PEM 电解槽测试系统。

目前国内做燃料电池生产装配线企业较多，主要以自动

化厂商为主。在该领域，公司将通过与第三方合作的方式开展，暂不考虑布局该领域业务。

6. 公司在测试电源领域是否有新的客户？客户采购体量是否有所增加？

公司电源事业部产品目前仍以实验室为主，客户较为分散，采购体量主要受客户采购周期的影响。目前光伏及电动汽车行业发展较为稳定，因此客户采购体量整体变化不大。2021年下半年，公司进行战略调整，电源事业部同步从实验室往产线延伸，延伸方向主要集中在电动汽车主要零部件（电池包、电机、电机控制器、OBC、充电桩模块等）。例如，在电机控制器测试领域，公司推出的电机模拟器产品已中标头部客户订单，预计订单交付后会产生一定的示范效应，为公司订单及客户增长带来一定的积极影响；此外，在电池包充放电测试领域，公司也取得比较大的进展，陆续接到一些集成商关于EBD系统电池包测试系统订单。

7. 公司小功率测试电源领域布局及产品应用进展情况如何？

从产品线来看，公司在小功率测试电源领域目前有C3000和S7000两个系列产品，主要应用于光伏、电动汽车领域，且客户反馈良好。

目前公司在小功率测试电源领域规划了四个系列产品，另外两个系列预计今年下半年陆续推向市场。小功率测试电源系列化完成后将借助分销渠道进行市场推广，同时持续拓展外销渠道，建设全球营销网络体系。

公司小功率测试电源产品在光伏、电动汽车领域的良好发展也得益于公司良好的品牌效应，公司在测试电源领域的发展逻辑是从大功率做到小功率，借助既有品牌优势，陆续完善小功率测试电源产品线。

8. 公司 2022 年一季度利润有所下滑，主要原因有哪些？二

季度是否会有所回升？

2022 年一季度利润同比有所下滑主要有几方面原因：一是 2021 年下半年实施股权激励，2022 年一季度有部分股权激励摊销，股权支付费用增加，对公司一季度利润有所影响；二是 2021 一季度收到部分关于上市奖励补贴，整体收入水平有所提升，今年政府补贴中无此类补贴；三是受疫情影响，政府实施相关税收暂缓缴纳政策，公司相关软件退税无法及时到账，在一季度利润表中无法及时体现；四是公司人员增长，同比工资支付金额增长，对利润也有一定影响。

二季度预计整体收入会有所提升，但受投入规模及相关费用增长影响，整体利润变化不大。

9. 结合公司未来业务结构分布，公司毛利率长期来看是否会处于相对稳定水平？

公司自有设备毛利率基本可以维持在 50%-60%之间。现阶段，电源事业部产品毛利已较为稳定，毛利率水平约在 50%以上。燃料电池及功率半导体毛利率水平会稍低。在功率半导体领域，目前公司可提供的IGBT封装测试产线除测试设备及自动化设备外，还有一些需要集成的零部件、设备，如传感器、摄像头、仪器仪表等，且多为进口产品，从而综合毛利率水平相对较低。未来，伴随国产设备及自有设备占比提高，毛利率将会有所回升。

公司将同步推进三大事业部发展，预计未来 3-5 年后，三大事业部收入占比将呈现持平状态。

10.公司在PEM槽的布局及进展如何？

根据公司调研了解，目前电解槽还是以碱性槽为主，PEM槽仍处于样板阶段，属于示范工程。公司目前对不同客户需求都有定向开发，并与一些厂商、研究所等进行合作，通过提供实验室资源，共同实现电解槽测试实验以及开发。但目前仍处于沟通阶段，订单落地还需要一定时间。

	11.现阶段部分电子元器件价格回落，公司原材料成本是否有所下降？ 目前部分原材料价格确有所下滑，但近两年基于供应链不稳定的影响，为保障产品交付，公司针对部分核心原材料进行了战略备货，目前还有部分备货原材料需要先消耗。因此，近期部分原材料价格调整会给公司带来一定的正面影响，但是体现到成本中还需要一段时间。 12.公司募投项目中关于小功率测试电源生产基地建设项目目前进展情况？ 前期受征地手续影响，公司生产基地建设项目稍有延期，目前主体工程已建设完成，预计今年年底投入使用。 13.公司募投项目建设完成后，对产能影响有哪些？ 公司实行以销定产，产能与销量基本同步。目前公司燃料电池事业部和功率半导体事业部分别是在外租赁的厂房，因此，公司产能暂时没有太大的影响。募投项目建设完成后，对公司产能释放以及管理等方面是会带来积极影响。
附件清单（如有）	无